

# Объекты рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования (4 часа для очной и очно-заочной форм обучения)



Подготовил студент 1 курса магистратуры Исмаков Е.В.

- Объектами рынка ценных бумаг выступают непосредственно ценные бумаги. Российское законодательство содержит легальное понятие ценной бумаги. В соответствии со ст. 142 ГК РФ ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги). Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав в соответствии со ст. 149 ГК РФ (бездокументарные ценные бумаги)

- законодатель в ГК РФ делит все ценные бумаги на два основных вида: документарные и бездокументарные. Вместе с тем с 1 января 2020 г. вступил в силу Федеральный закон от 27.12.2018 № 514-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон “О рынке ценных бумаг” и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования правового регулирования осуществления эмиссии ценных бумаг». Данным нормативным актом устанавливается, что с 2020 г. эмитируются только бездокументарные ценные бумаги. В этой связи деление эмиссионных ценных бумаг на документарные и бездокументарные из Закона о рынке ценных бумаг исключается.

- Коллективные инвестиционные фонды вкладывают средства инвесторов в широкую линейку инструментов, таких как:


Ценные бумаги. Недвижимость. Акции с высокой стоимостью.

Паи зарубежных ETF (торгуемые на бирже фондов). Криптовалюта (цифровое платежное средство).

# СТ. 142 ГК РФ

- Ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги).

- Признаки ценных бумаг:
- 1. **Литеральность**, т.е. письменная форма, под которой понимается возможность требовать исполнения только того, что прямо обозначено в ценной бумаге. Отсюда установление и соблюдение строго формальных реквизитов, при отсутствии хотя бы одного из которых документ теряет свойства ценной бумаги и становится недействительным.
- 2. **Легитимация** законного держателя, т.е. способ обозначения такого субъекта, форма (степень) его определенности различная - в именных, ордерных и предъявительских ценных бумагах.
- 3. **Презентация**, т.е. предъявление обязанному лицу, ибо это гарантирует осуществление права управомоченного лица и лишь предъявителю подлинника этого документа обязательное лицо должно представить исполнение (уплатить деньги, передать имущество). Сама ценная бумага фактически предъявляется должнику в натуре.
- 4. **Абстрактность** закрепленного обязательства, поскольку отказ от его исполнения обязанным лицом со ссылкой на отсутствие основания обязательства, чем его недействительность не допускается (п. 2 ст. 147 ГК). В целях повышения оборотоспособности и надежности ценных бумаг осуществление права, выраженного в бумаге, специально отрывается от этого каузального правоотношения, в связи с которым оно была выдана. Для некоторых видов ценных бумаг (вексель, чек) обособление обязательства, закрепленного в ценной бумаге, от правоотношения, из которого оно возникло, обязательно. Так, в векселе не может быть указано с каким каузальным правоотношением (кредитование, оплата) он выдан. Если такое указание есть в тексте векселя, он лишается вексельной силы. Вексель является классической абстрактной ценной бумагой, а выдача векселя - наиболее ярким примером абстрактной сделки. Единственным основанием платежа по векселю признается сама выдача векселя, а не отношение, в связи с которым он был выдан.

- 
- **Виды ценных бумаг Приняты следующие варианты классификации: срок; происхождение; класс; вариант; владелец; выпуск; регистрация; страна выпуска; эмитент; оборот; цель; риск.**




# Классификация ценных бумаг по российскому законодательству (новая)





- По сроку существования: срочные (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные и отзывные) и бессрочные.
- По форме существования: бумажная (документарная) или безбумажная (бездокументарная).
- По форме владения: предъявительские (ценные бумаги на предъявителя) и именные, которые содержат имя своего владельца и зарегистрированы в реестре владельцев данной ценной бумаги.
- По форме обращения (порядку передачи): передаваемые по соглашению сторон (путем вручения, путем цессии) или ордерные (передаваемые путем приказа владельца — индоссамента).
- По форме выпуска: эмиссионные или неэмиссионные ценные бумаги.
- По регистрируемости: регистрируемые (государственная регистрация или регистрация ЦБ РФ) и нерегистрируемые.
- По виду эмитента: государственные ценные бумаги (это обычно различные виды облигаций, выпускаемые государством), негосударственные или корпоративные (это ценные бумаги, которые выпускаются в обращение компаниями, банками, организациями и даже частными лицами).
- По обращаемости: рыночные (свободнообращающиеся), нерыночные, которые выпускаются эмитентом и могут быть возвращены только ему (не могут перепродаваться).

- 
- По цели использования: инвестиционные (цель – получение дохода) или неинвестиционные (обслуживают оборот на товарных рынках).
  - По уровню риска: безрисковые или рискованные (низкорисковые, среднерисковые или высокорисковые).
  - По наличию начисляемого дохода: бездоходные или доходные (процентные, дивидендные, дисконтные).
  - По номиналу: постоянные или переменные.

- "Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 25.02.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2022)
- **ГК РФ Статья 143. Виды ценных бумаг**
- Документарные ценные бумаги могут быть предъявительскими (ценными бумагами на предъявителя), ордерными и именными.

*Спасибо за внимание!*

